

Валютные операции типа "Тройной арбитраж"

Исходные данные и задание

На основе последней таблицы валютных курсов из раздела "Простой арбитраж" рассмотреть возможность проведения операций типа "Тройной арбитраж".

1. Рассчитать стартовую рентабельность каждой валютной операции;
2. Сделать прогноз изменения курсов;
3. Рассчитать рентабельность после изменения курсов;
4. Привести вариант таблицы курсов, при которых тройной арбитраж станет невозможным.

Методические рекомендации по выполнению задания

Задание 1.

На трех валютах можно спроектировать два варианта валютного «кольца».

Рассчитаем стартовую рентабельность каждой валютной операции

1) $\boxed{\$ \rightarrow \text{£} \rightarrow \text{€} \rightarrow \$}$

$$4700\$ * 0.74\text{£}/\$ * 1.49\text{€}/\text{£} * 1.168\$/\text{€} = 6053\$$$

$$R = 28.7\%$$

2) $\$ \rightarrow \text{€} \rightarrow \text{£} \rightarrow \$$

$$4700\$ * 0.856\text{€}/\$ * 0.6689\text{£}/\text{€} * 1.35\$/\text{£} = 3633\$ \text{ УБЫТОК}$$

Задание 2.

Первая технология рентабельна, поэтому

1а) спрос на £ со стороны \$ вырастет. Следовательно

$$D_{\text{£}} \uparrow \rightarrow K_{\$/\text{£}} \uparrow$$

$$K_{\text{£}/\$} \downarrow$$

1б) спрос на € со стороны £ вырастет. Следовательно

$$D_{\text{€}} \uparrow \rightarrow K_{\text{£}/\text{€}} \uparrow$$

$$K_{\text{€}/\text{£}} \downarrow$$

1с) спрос на \$ со стороны € вырастет. Следовательно

$$D_{\$} \uparrow \rightarrow K_{\text{€}/\$} \uparrow$$

$$K_{\$/\text{€}} \downarrow$$

Предположим курсы изменились так:

	USB	EUR	GBP
USB	1	0,857	0,73
EUR	1,166	1	0,668
GBP	1,37	1,475	1

Курсы на разных территориальных рынках выровнены, т.е. курс (первый рынок)=1/курс (второй рынок)

Задание 3.

Рассчитаем рентабельность после изменения курсов

$$4700\$ * 0.73\text{£}/\$ * 1.475\text{€}/\text{£} * 1.666\text{\$/€} = 5901\$$$

$$R = 25.55\% < 28.7\%$$

Задание 4.

Тройной арбитраж станет невозможным при нулевой рентабельности каждой валютной операции. Таблица превратится в обычную таблицу кросс-курсов.

	USB	EUR	GBP
USB	1	0.859	0.73
EUR	?	1	x
GBP	?	?	1

$$\frac{4700\$ * 0.73/\$}{x * 0.859/\$} = 4700\$$$

$$3431 = 4037.3 * x$$

$$x = 0.85\text{£}/\text{€}$$

	USB	EUR	GBP
USB	1	0,859	0,73
EUR	1,164	1	0,85
GBP	1,37	1,176	1